



GENERALI MUSTANG

Screened Amerikai Részvény Alap B
sorozat

augusztus havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% S&P500 + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000710702
Indulás	2011. okt. 4.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	13 377 625,24
Egy jegyre jutó név	0,051193
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A dollárban kibocsátott Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával. Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be. Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többet kockázatot vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

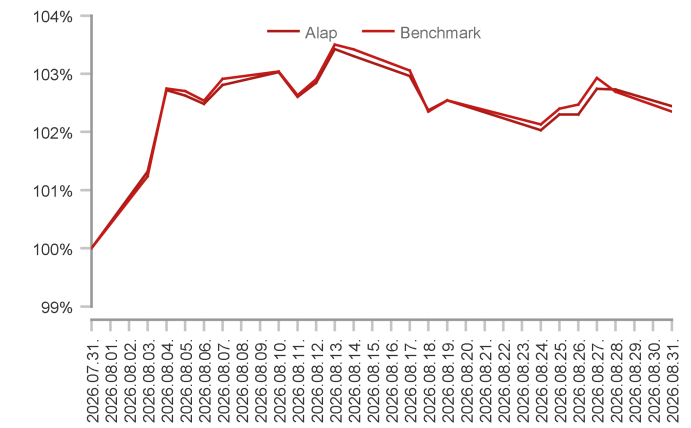
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban továbbra is kedvező hangulat uralkodott a világ részvénypiacain, a hónap azonban két jól elkülöníthető történetet tartogatott. Miközben a vállalati eredmények, az AI-hoz kapcsolódó beruházási hullám és a világgazdaság ellenálló képessége továbbra is támogatta a részvényeket, a hónap második felére ismét előtérbe kerültek az inflációs és kamatkockázatok. A közel-keleti konfliktus miatt magasan maradó energiaárak, az amerikai hosszú kötvényhozamok emelkedése, valamint a nagy jegybankok szigorúbb kommunikációja azt jelezte, hogy a monetáris lazítás korábban várt folyamata könnyen megtorpanhat. A részvénypiacok ennek ellenére pozitív hónapot zártak. Az S&P 500 augusztusban mintegy 2,7%-kal, a technológiai túlsúlyos Nasdaq közel 4,2%-kal, míg a Dow Jones 1,5%-kal emelkedett. Az amerikai gazdaságról augusztusban érkező adatok továbbra sem utaltak érdemi recessziós veszélyre. A hónap egyik legfontosabb makroadatát az infláció jelentette. A júliusi amerikai fogyasztói árindex havi alapon mindössze 0,1%-kal nőtt, míg az éves infláció 3,4%-ra mérséklődött a júniusi 3,5%-ról. A maginfláció 2,5%-ra csökkent. A Federal Reserve július végi üléséről augusztusban közzétett jegyzőkönyv, majd a hónap végi Jackson Hole-i jegybankári konferencia tovább erősítette azt a piaci képet, hogy a Fed számára ismét az infláció megfékezése vált az elsődleges feladattá. Kevin Warsh Fed-elnök Jackson Hole-ban hangsúlyozta, hogy bár a munkaerőpiac stabil és a gazdasági növekedés továbbra is megfelelő, az inflációs folyamatok sokkal kevésbé megnyugtatóak.

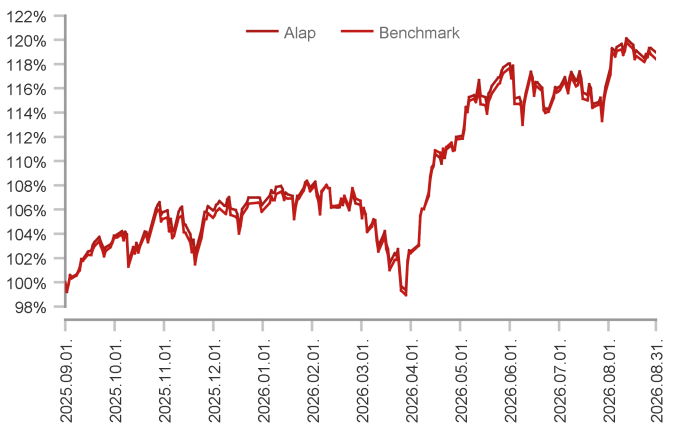
A Fed által preferált PCE-infláció éves üteme 3,7% körül alakult, miközben az elmúlt hat hónapot évesítve még ennél is magasabb, 4% feletti ütem volt megfigyelhető. Warsh szerint ezért a monetáris politikanak jelenleg elsősorban az árstabilitásra kell koncentrálnia. A változó kamatvárakozások különösen érzékenyen érintették az amerikai kötvénypiacot. A hosszú lejáratú állampapírok hozamai augusztus során meredeken emelkedtek, a 30 éves Treasury hozama a hónap közepére több mint másfél évtizedes csúcs közelébe került. A háttérben nemcsak az inflációs várakozások álltak: a rekordméretű amerikai államadósság és az ehhez kapcsolódó folyamatos finanszírozási igény egyre nagyobb figyelmet kapott a befektetőktől. A helyzetre az amerikai pénzügyminisztérium is reagált. Scott Bessent pénzügyminiszter augusztus 19-én bejelentette, hogy megduplázzák a 10–30 éves lejáratú Treasury-papírok visszavásárlási programjának méretét, legalább 4 milliárd dollárra tranzakciónként. Az S&P500 Index augusztusi szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az energia- (+6,5%) és IT szektor (+6,2%) emelkedtek jelentős mértékben. A legnagyobb csökkenést a közmű és ipar szektorok szenvedték el. Az alapban a részvénykitettségi benchmark felett volt a hónap során. Augusztusban az Alapban emelésre került a Micron Technology súlya. A Mustang Alap USD sorozata 2,44%-ot emelkedett augusztus hónapban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	2,44%
Benchmark	2,35%
Alul-/felülteljesítés	0,09%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	19,10%
Benchmark	18,59%
Alul-/felülteljesítés	0,52%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	11,57%	12,11%	-0,54%
2021	20,97%	20,88%	0,09%
2022	-16,06%	-17,75%	1,70%
2023	23,87%	24,61%	-0,75%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	19,37%	18,64%	0,73%
2025	18,00%	18,20%	-0,19%
2026	11,87%	11,92%	-0,05%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	290 735 514
Részvény	78,24%	3 059 757 582	Befektetési eszközök összesen	4 201 289 178
ETF	15,18%	593 637 022	Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.	
Államkötvény	6,58%	257 159 061	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Értékpapírok összesen	100,00%	3 910 553 664	Nincs	
Határidős Deviza		0		

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,06%	Indulástól (évesítve)	11,57%
Elmúlt hat hónap	11,71%	Indulástól (nominális)	411,93%
Elmúlt tizenkét hónap	19,10%	Átlagos havi hozam	0,89%
Elmúlt három év (évesítve)	18,55%	Legmagasabb havi hozam	10,52%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,00%	Legalacsonyabb havi hozam	-11,03%

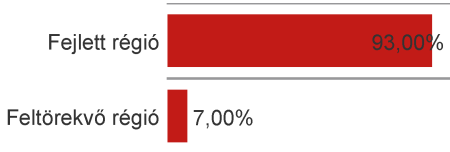
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	101	Sharpe-mutató	0,5709
Napi hozamok évesített szórása	15,02%		

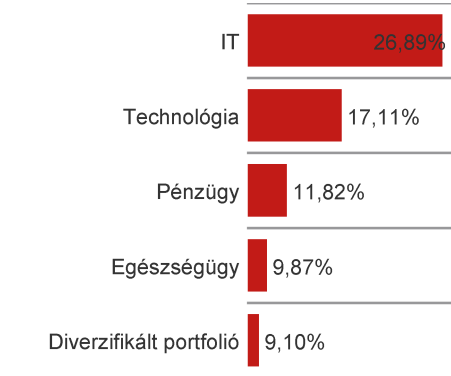
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,89%
2. Apple régi	Fejlett régió	IT	5,69%
3. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	5,58%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	4,55%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,23%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.